

중국 장마감 시황



[대신증권 글로벌전략팀] AI Engineer 조재운 jaeun.jo@daishin.com

Market Commentary (26.07.15)

[Market Overview]

- CSI300 지수 -0.2% 약보합, HSCEI 지수 +1.0% 강세로 본토와 홍콩 시장의 뚜렷한 차별화 연출. 부진한 내수 지표에 본토는 방어적, 홍콩은 저평가 매력 및 산업생산 데이터로 반등 시현.
- 정보기술(-3.60%) 섹터 매도 압력, 캄브리콘(-4.5%), BOE(-9.12%) 등 기술주 약세. 필수소비재(+3.54%)와 헬스케어(+3.33%) 섹터 자금 유입, 귀주모태(+2.98%), 형루이제약(+4.89%)이 지수 하락 방어.
- CATL(+2.47%)은 에너지 저장 수요 증가 전망 및 긍정적 투자 보고서 발행으로 강세. 거시 경제 둔화 우려는 기술주 투자 심리에 부정적 영향.
- 10년물 국채 금리 0.20bp 하락한 1.73%, 부진한 내수 지표에 따른 정책 완화 기대감 반영.

[Outlook and Risk]

- 중국 GDP(4.5%) 등 거시지표는 본토 증시 부담이나, 6월 수입(36.0%) 및 소매판매는 내수 회복 기대로 홍콩 증시 강세 견인 전망. 역사적 저점 AH 프리미엄(122.68)은 시장 차별화 반영.
- 고정자산 투자와 신규 대출 등 선행지표 부진은 성장 모멘텀 둔화의 핵심 위험 요인. 정책 지원 부재 시 경기 민감 섹터 하방 압력 지속 전망.
- 시장은 이례적 수입 급증(+36.0%)에 따른 내수 저점 통과 가능성을 과소평가 중. PBOC 3분기 LPR 인하 시, 저평가된 홍콩 증시 중심 반등 모멘텀 형성 기대.

[Sector and Stock]

- 필수소비재(+3.54%) 및 헬스케어(+3.33%) 강세 연출. 내수 둔화 우려에 따른 방어주로의 자금 이동으로 분석.
- 귀주모태(+2.98%)와 형루이제약(+4.89%)이 지수 상승을 견인.
- 정보기술(-3.60%)은 지수 하락을 주도. 폭스콘인더스트리얼 인터넷(-3.02%), 캄브리콘(-4.5%) 등 대형 기술주의 동반 급락이 주된 원인.
- 금융·부동산(+1.86%) 역시 상승 마감. 중국생명보험(+4.39%)의 강세가 방어주 선호 심리를 재확인.

자료: 대신증권 Research Center

주요 지표 일일 동향

지수명	종가(P)	변화폭(P)	변화율(%)
CSI300	4,786.8	-9.7	-0.2
HSCEI	8,185.6	82.5	1.0
HSTECH	4,740.6	61.1	1.3
지수명	종가(위안, %)	변화폭(위안, bp)	변화율(%)
위안/달러	6.77	0.00	0.01
중국국채(2년)	1.24	0.50	0.40
중국국채(10년)	1.73	-0.20	-0.12

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI 300 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

HSCEI 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center



뉴스

중국, 엔비디아 H200 AI 칩 구매 승인 - Reuters

ZTE 등 중국 3 개 기업, 엔비디아의 H200 AI 칩 구매에 대한 정부의 승인을 받음

중국 자동차 수출 증가세 - Reuters

지난 6 월 중국 자동차 수출량, 전년 동기 대비 72% 증가하며 사상 최대치를 기록

니오, CXMT 와 메모리 칩 공급 계약 - Reuters

중국 전기차 업체 니오, 최대 DRAM 제조사인 CXMT 와 18 개월간 메모리 칩 공급 계약을 체결

자료: 대신증권 Research Center

ZTE(000063) 추이



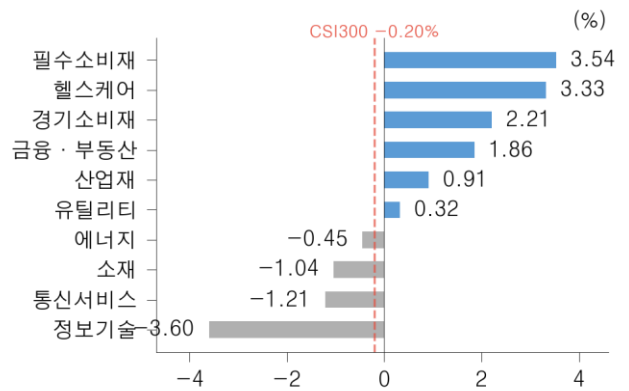
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

위안/달러 환율 추이



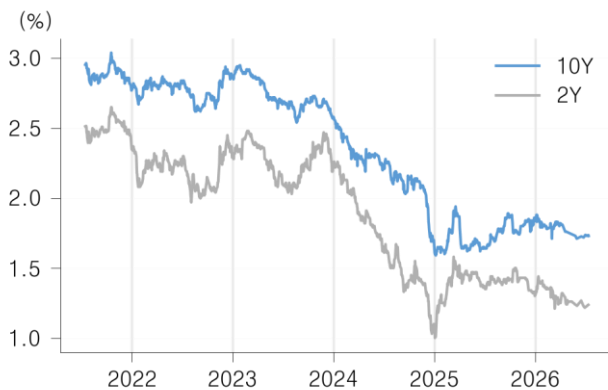
자료: LSEG, 대신증권 Research Center

CSI300 섹터별 수익률 (26.07.15)



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

중국 국채 금리 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

AH Premium Index



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

52 주 신고가(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
603259	우시 애플렉	헬스케어	131.5	0.3	3.1
002422	커룬제약	헬스케어	49.1	0.1	1.2

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

일일 수익률 Top10(CSI 300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
300628	예링크	정보기술	37.5	0.0	10.7
002558	자이언트네트	정보기술	29.6	0.1	10.0
000596	구징	필수소비재	88.5	0.0	10.0
688506	바이오킨	헬스케어	333.6	0.1	9.7
300896	아이메이크	헬스케어	94.3	0.0	9.1
601995	중국국제금융	금융·부동산	38.3	0.1	8.2
300251	광선미디어	경기소비재	12.4	0.0	7.6
000568	루저우라오자	필수소비재	83.1	0.1	7.0
600809	산서분주	필수소비재	118.2	0.1	7.0
605499	이스트록	필수소비재	127.5	0.1	6.9

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

시가총액 상위 Top10(CSI300)

코드	종목명	섹터	현재가 (위안)	시가총액 (조위안)	상승률 (1D,%)
601628	중국생명보험	금융·부동산	40.4	0.8	4.4
600519	귀주모태	필수소비재	1,251.1	1.6	3.0
300750	CATL	산업재	373.0	1.6	2.5
601857	페트로차이나	에너지	10.0	1.6	0.2
601988	중국은행	금융·부동산	5.9	1.4	0.2
601398	중국공상은행	금융·부동산	7.5	2.0	0.1
601288	중국농업은행	금융·부동산	6.4	2.0	0.0
300308	인노라이트	정보기술	1,169.3	1.3	-1.2
601138	폭스콘인더스	정보기술	63.6	1.3	-3.0
688256	캠브리콘	정보기술	1,347.5	0.8	-4.5

자료: LSEG, 대신증권 Research Center

우시 애플렉 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

예링크 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

중국생명보험 추이



자료: LSEG, 대신증권 Research Center

Compliance Notice

금융투자업규정 4-20 조 1 항 5 호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다. (담당자:조재운)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center 의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.

※ 본 자료는 인공지능 (AI)을 활용하여 자동 생성되었으며, 투자 권유를 목적으로 하지 않습니다. AI 생성 특성상 오류가 포함될 수 있습니다.